

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	1
Abbildungsverzeichnis	6
Tabellenverzeichnis	7
Abkürzungsverzeichnis	8
1. Ein erster Überblick	11
1.1. Wozu dient die Bilanzanalyse?	11
1.2. Verständnis des Begriffs „Bilanzanalyse“	11
1.3. Zielgruppen des SWK-Spezials	13
1.4. Aufbau des SWK-Spezials	14
2. Grundlagen der Bilanzanalyse	15
2.1. Definition und Ziele der Bilanzanalyse	15
2.2. Adressaten der Bilanzanalyse und Folgen für die Bilanzanalyse	18
2.2.1. Grundlegendes	18
2.2.2. Unternehmensexterne Adressaten	19
2.2.3. Unternehmensinterne Adressaten	21
2.3. Ablauf der Bilanzanalyse	22
2.4. Besonderheiten verschiedener Analyseobjekte und Folgen für die Bilanzanalyse	25
2.5. Grundlegende Besonderheiten der Analyse von Konzernabschlüssen	27
2.6. Grundlegende Besonderheiten der Analyse von IFRS-Abschlüssen	31
2.6.1. Anwendungsbereich und Grundlegendes	31
2.6.2. Grundlegende Unterschiede zum UGB mit Relevanz für die Bilanzanalyse	32
2.7. Grenzen der Bilanzanalyse	35
3. Bilanz, GuV und weitere Bestandteile von Finanzberichten	39
3.1. Grundlegendes und Überblick	39
3.1.1. Begriffe und Fragestellungen im externen Rechnungswesen	39
3.1.2. Systematik des (integrierten) externen Rechnungswesens	41
3.1.3. Funktionen von Finanzberichten	42
3.2. Bilanz	44
3.2.1. Grundlagen im UGB-Jahresabschluss	44
3.2.2. Wichtigste Besonderheiten eines UGB-Konzernabschlusses	54
3.2.3. Wichtigste Besonderheiten nach den IFRS	59
3.3. Gewinn- und Verlustrechnung	63
3.3.1. Grundlagen im UGB-Jahresabschluss	63
3.3.2. Wichtigste Besonderheiten eines UGB-Konzernabschlusses	73
3.3.3. Wichtigste Besonderheiten nach den IFRS	74
3.4. Geldflussrechnung	80
3.5. Eigenkapitalveränderungsrechnung	87
3.6. Segmentberichterstattung	89
3.7. Anhang und Lagebericht	91
3.8. Weitere Bestandteile von Finanzberichten	96
4. Elemente der Bilanzanalyse	98
4.1. Vergleichsmaßstäbe für die Auswertung von Kennzahlen	98
4.1.1. Grundlegendes	98
4.1.2. Soll-Ist-Vergleiche	98
4.1.3. Zeitreihenvergleiche	100
4.1.4. Betriebsvergleiche	103

4.2. Arten von Kennzahlen	107
4.2.1. Grundlegendes	107
4.2.2. Absolute Kennzahlen	107
4.2.3. Relative Kennzahlen	107
4.2.4. Kombinationen von Kennzahlen	110
4.3. Auswahl und Einsatz von Kennzahlen	112
4.3.1. Ansätze zur Auswahl von Kennzahlen	112
4.3.2. Erfolgsfaktoren für den Einsatz von Kennzahlen	115
4.4. Von der Kennzahl zum Gesamturteil	119
4.5. Entwicklungen in Richtung einer qualitativen Bilanzanalyse	120
5. „First Things Come First“: Umfeld- und Unternehmensanalysen	121
5.1. Überblick	121
5.2. Instrumente für die Umfeldanalyse	122
5.3. Instrumente für die Unternehmensanalyse	127
5.4. Die SWOT-Analyse	132
5.5. Konsequenzen der Umfeld- und Unternehmensanalyse für den weiteren Bilanzanalyseprozess	134
6. Von den Rohdaten zum aufbereiteten Abschluss	135
6.1. Überblick	135
6.2. Bilanzpolitische Gestaltungen in den analysierten Finanzberichten	135
6.2.1. Definition und Ziele der Bilanzpolitik	135
6.2.2. Instrumente der Bilanzpolitik	139
6.2.3. Möglichkeiten der Bilanzpolitikanalyse	146
6.3. Aufbereitung der Einzelposten in der Bilanz	147
6.3.1. Ziele und Instrumente für die Aufbereitung der Bilanz	147
6.3.2. Materielle Aufbereitungsmaßnahmen	151
6.3.3. Formale Aufbereitungsmaßnahmen	161
6.3.3.1. Umgliederungen	161
6.3.3.2. Saldierungen	164
6.4. Aufbereitung der Gesamtdarstellung der Bilanz	168
6.4.1. Strukturbilanz	168
6.4.2. Prozent- und Indexbilanz	171
6.4.3. Liquiditätstabelle und Bewegungsbilanz	172
6.5. Aufbereitung von GuV und Geldflussrechnung	174
6.6. Auswirkungen der Aufbereitungen auf ermittelte Kennzahlen und Fazit	178
7. Die wichtigsten Kennzahlen (und deren Verknüpfungen) für die Praxis	180
7.1. Überblick	180
7.2. Kennzahlen für die Analyse der finanziellen Stabilität	182
7.2.1. Analyse der Vermögensstruktur	182
7.2.1.1. Analyse der Vermögensintensität	182
7.2.1.2. Analyse der Investitionspolitik	184
7.2.1.3. Analysen des Vermögensumschlags	185
7.2.2. Analyse der Finanzierungsstruktur	188
7.2.2.1. Analyse der Finanzierungsintensität	188
7.2.2.2. Analyse des Kapitalumschlags und der Schuldentilgungsdauer	190
7.2.3. Analyse des Liquiditätsstatus	191
7.2.3.1. Analyse des statischen Liquiditätsstatus	191
7.2.3.2. Analyse des dynamischen Liquiditätsstatus	196
7.3. Kennzahlen für die Analyse des wirtschaftlichen Erfolgs	200
7.3.1. Analyse der absoluten Erfolgshöhe	200
7.3.2. Analyse der Erfolgsmarkensatzung	203

7.3.3. Analyse der Rentabilität	207
7.3.4. Wertorientierte Erfolgsanalyse	210
7.3.4.1. Grundlegendes	210
7.3.4.2. Performance-Kennzahlen	211
7.3.4.3. Multiplikatoren	216
7.4. Kennzahlen für weitere Analyseziele	218
7.4.1. URG-Kennzahlen und Insolvenztatbestände der Insolvenzordnung	218
7.4.2. Kennzahlen zur Einschätzung der Bilanzpolitik	220
7.4.3. Kennzahlen im Rahmen der Wertschöpfungsrechnung	222
7.4.4. Kennzahlen zur Darstellung des Leverage-Effekts	224
7.4.5. Weitere Kennzahlen	227
7.5. Kennzahlenmatrizen	231
7.6. Kennzahlensysteme	232
7.6.1. Grundlegendes	232
7.6.2. Du-Pont-Kennzahlensystem („Rol-Schema“)	234
7.6.3. EVA- und RoCE-Kennzahlensysteme	237
7.6.4. Pyramid-Structure-of-Ratios-Kennzahlensystem	239
7.6.5. ZVEI-Kennzahlensystem	240
7.6.6. RL-Kennzahlensystem	241
7.6.7. Kennzahlensystem auf Basis der empirischen Bilanzforschung von Baetge ...	243
7.7. Bonitäts- und Ratingmodelle	244
7.7.1. Grundlegendes	244
7.7.2. Quicktest	245
7.7.3. RSW-Verfahren	247
7.7.4. Saarbrücker Modell	250
7.7.5. Typische Ratingmodelle von Banken	254
7.7.6. KWT-Leitfaden zur Früherkennung von Unternehmenskrisen (und Bill Mackey's Impending Insolvency Indicators)	258
7.7.7. Diskriminanzanalysen und künstliche neuronale Netze	261
8. Entwicklungstrends in der Bilanzanalyse	267
9. Weniger rechnen, mehr verstehen!	271
Literaturverzeichnis	273
Kennzahlenverzeichnis	274
Stichwortverzeichnis	278